

Económico

Alejandro J. Saldaña B. asaldana@vepormas.com | Ángel I. I. Huerta M. ahuerta@vepormas.com

Perspectiva. Estimamos que el apetito por riesgo se vea erosionado por los débiles datos de órdenes fabriles conocidos esta madrugada en Alemania (reafirman el temor a una recesión en la Eurozona), el tono mixto de las últimas declaraciones de funcionarios de la Fed, y el reciente incremento en los precios del petróleo (de mantenerse elevados, pueden impactar a la inflación). Esta mañana, el rendimiento del *treasury* a 10 años (4.24%, -1.6 pb.) devuelve parte del fuerte repunte de ayer (+8.1 pb.). Similarmente, el índice dólar exhibe un regreso marginal (-0.1%) tras apreciarse ayer. El USDMXN sube por quinto día consecutivo, alcanzando (\$17.53, +11 cts.). El petróleo WTI exhibe una corrección de 0.5% y se cotiza en 86.3 dpb, después de que ayer sumara ocho días al alza, ante el anuncio de la extensión en el recorte de la producción por parte de Arabia Saudita y Rusia; el oro no muestra mayores cambios (-0.1%).

Miembros Fed. Ayer, El Gobernador Waller subrayó que, considerando la última información, no se requiere tomar una acción inminente, insinuando que posiblemente no se suban las tasas de interés en la reunión de este mes. Por otro lado, la Presidente Regional de Boston afirmó hoy que todavía es probable que se requiera un apretamiento monetario adicional, dependiendo de los próximos datos.

A seguir. En los EE. UU., declaraciones de los Presidentes Regionales de la Fed de Boston y Dallas, el ISM servicios de agosto, y el Beige Book de la Fed; en China, por la noche, la balanza comercial para agosto.

Eventos relevantes para hoy:

Hora	Evento	Relevancia
07:45	Índice PMI Servicios – EE. UU.	★
12:00	Beige Book- Fed – EE. UU.	★
13:00	Presidente Fed Dallas – EE. UU.	★
-	Balanza comercial – China	★

Notas de Interés:

- **Eco Bx+:** Consumo junio [Ver Nota](#)
- **Econorumbo:** Calendario Septiembre [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** Reporte Banxico [Ver Nota](#)

Bursátil

Eduardo López elopezp@vepormas.com | Alejandra Vargas evargas@vepormas.com | Marisol Huerta mhuerta@vepormas.com

Presión por alza en precios del Petróleo. Los futuros de los mercados accionarios se ubican en terreno negativo, afectados por los incrementos en días recientes en los precios del petróleo, que alcanzaron su nivel más alto desde noviembre pasado, luego de que Arabia Saudita y Rusia extendieron sus recortes de suministro hasta fines de este año, lo que podría impactar las decisiones de bancos centrales. A ello, se sumó el comentario de un miembro de la Fed, que no descartó más movimientos en las tasas de interés. Así mismo, en Europa, detonado preocupaciones por un escenario de estancamiento. En las próximas horas, la atención estará en la publicación de indicadores de ISM servicios, del Beige Book de la Fed y diversos funcionarios de la FED, que hablarán en distintos foros.

Positivo

- **GAP:** Durante agosto, el tráfico de pasajeros incrementó 14.1% a/a. Por origen, el tráfico de pasajeros nacionales aumentó 19.8% y el tráfico internacional 5.9%.
- **ROKU:** Sube en pre mercado 12.5%, después de anunciar planes para despedir al 10% de su personal, asimismo revisó al alza su guía en ingresos para el trimestre en curso.
- **GITLAB:** Tras un sólido informe, en donde registró una utilidad por acción de USD\$0.01, superando el estimado, sube en pre mercado 6.5%.

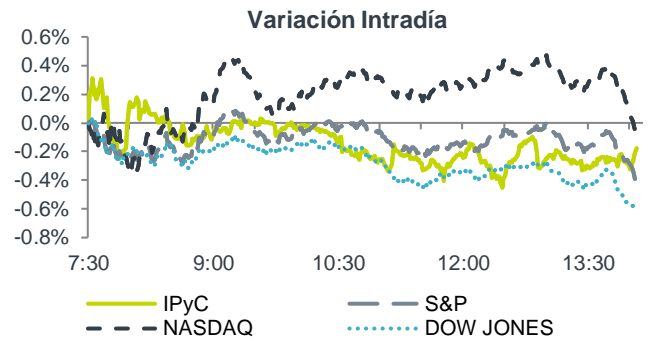
Neutral

- **ASUR:** En agosto, el tráfico de pasajeros incrementó 3.8% a/a. Por país, el tráfico registró las siguientes variaciones: México +5.9%; Puerto Rico +23.2% y Colombia -13.0%

Negativo

- **ZSCALER:** Cae en pre mercado 1.2%, a pesar de presentar utilidades mejores a lo esperado, así como una sólida orientación para el trimestre en curso.
- **SOUTHWEST AIRLINES:** Después de anunciar que sus reservas de agosto estaban en el extremo inferior de las expectativas, cae en pre mercado 4.0%.

Cierres	Niveles	Var. %
Dow Jones	34,642	-0.6%
S&P 500%	4,497	-0.4%
Nasdaq	14,021	-0.1%
Asia	535	0.0%
Emergentes	39	-0.8%



Mercado de dinero

Evaristo Patiño spatino@vepormas.com

El bono mexicano de 10 años valió en 9.42% (+9pb) y el *spread* de tasas contra el bono estadounidense queda en 516pb. La curva de Mbonos se depreció +7pb en promedio, siguiendo el alza en las tasas de EEUU, aumentando de nuevo un poco el *spread* de tasas entre ambos países, evidenciando un menor apetito de riesgo y una persistente incertidumbre de qué sucederá con la política monetaria de la Reserva Federal.

En la apertura, esperamos que los Mbonos se mantengan alrededor de niveles de cierre, así como lo hacen las tasas de los bonos en EEUU, a la espera de la publicación de los Índices de Servicios a las 8am y del Beige Book a las 12pm. El bono de 10 años estadounidense cerró en 4.26% (+8pb) y hoy baja a 4.25%.

Calendario de Indicadores Económico

Septiembre								
País	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Obs.	Anterior	Pronóstico	Consenso*
Lun. 04								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Jun. 23	★	a/a%	28.80	25.20	23.80
06:00		Consumo privado	Jun. 23	★	a/a%	4.30	5.20	4.60
	- EE. UU.	Feriado por el Día del Trabajo						
07:30	MD	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 05								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Ago. 23	■	Mda	113.87	110.80	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Ago. 23	■	Puntos	46.70	46.20	n.d.
09:00		Reservas internacionales	01 Sep. 23	■	Mmdd	204.25	203.72	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	11.00	11.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	11.56	11.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	11.57	11.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.51	8.91	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.69	4.53	n.d.
	-	Encuesta de expectativas del sector privado-Citibanamex		■				
08:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Jul. 23	■	m/m%	-2.10	2.30	-2.50
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jul. 23	★	m/m%	-4.00	-5.20	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	5.32	5.34	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	5.30	5.35	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	5.12	5.06	n.d.
Miér. 06								
	- MX	Salarios nominales	Ago. 23	★	a/a%		8.90	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	01 Sep. 23	■	s/s%	-2.90	2.30	n.d.
06:30		Presidente Fed Boston - S. Collins (sin voto)		★				
06:30		Balanza comercial	Jul. 23	★	Mmdd	-65.00	-65.50	-67.50
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Ago. 23	★	Puntos		51.00	n.d.
12:00		Beige Book- Fed		★				
13:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (con voto)		★				
	- ME	Balanza comercial - China	Ago. 23	★	Mmdd		80.60	n.d.
Jue. 07								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Ago. 23	■	Mda		294.35	n.d.
06:30		Inflación general	Ago. 23	★	a/a%		4.79	n.d.
06:30		Inflación general	Ago. 23	■	m/m%		0.48	n.d.
06:30		Inflación subyacente	Ago. 23	■	m/m%		0.39	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	02 Sep. 23	■	Miles		228.00	n.d.
08:00		Presidente Fed Philadelphia- P.Harker (con voto)		★				
08:30		Inventarios de petróleo	01 Sep. 23	★	Mdb		-10.58	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		5.28	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		5.29	n.d.
13:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
13:45		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
17:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
03:00	MD	PIB - Eurozona (F)	2T23	★	a/a%		0.60	n.d.
17:50		PIB - Japón (F)	2T23	★	t/%		6.00	n.d.
17:50		Balanza comercial- Japón	Jul. 23	■	Mmdy		328.70	43.70
Vie. 08								
	- MX	No se esperan indicadores						
08:00	EE. UU.	Inventarios mayoristas (F)	Jul. 23	★	m/m%		-0.70	n.d.
06:00	MD	Inflación al consumidor- Alemania (F)	Ago. 23	■	a/a%		6.10	n.d.
20:30	ME	Inflación al consumidor - China	Ago. 23	★	a/a%		-0.30	n.d.
20:30		Inflación al productor- China	Ago. 23	■	a/a%		-4.40	n.d.

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico INEGI, y GFBX+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTICULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo López Ponce, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Ángel Ignacio Iván Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ANÁLISIS Y ESTRATEGIA

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

ANÁLISIS BURSÁTIL

Analista Consumo | Minoristas

Marisol Huerta Mondragón	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras | Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

ANÁLISIS ECONÓMICO

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de Cima	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27